

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: B200342010

UDC _____

厦门大学

博士学位论文

中国金融制度变迁的适应性效率研究

Study on Adaptive Efficiency of Financial Institutional
Changes in China

罗杰

指导教师姓名: 江曙霞 教授

专业名称: 金融学

论文提交日期: 2006 年 4 月

论文答辩日期: 2006 年 6 月

学位授予日期: 2006 年 月

答辩委员会主席: _____

评阅人: _____

2006 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

- 1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。
- 2、不保密（ ）。

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

内 容 摘 要

本文以制度适应性效率为逻辑核心,通过对我国政府主导型金融制度变迁的系统考察,提出了中国金融制度变迁路径优化的制度对策。

文章首先系统地回顾制度经济增长理论、转型经济理论和制度适应性效率理论,明确指出了转型经济绩效的评价标准——制度适应性效率标准,随之系统地考察了金融发展理论、金融效率理论和金融转型理论,提出了金融制度适应性效率决定经济增长绩效的观点。文章接着从财政机会主义、政府效用函数的角度考察了中国金融制度变迁的制度逻辑与演进路径,并构建了一个基于租金偏好和效率偏好的我国金融制度可能性边界与适应性效率型制度演进模型。以上述分析为基础,本文从正反两方面分析了国有金融制度的适应性效率:首先从金融约束、隐性担保与金融支持战略导致的金融租金效应、国家信誉担保效应、储蓄动员比较优势以及国有资本形成效应,充分肯定了国有垄断金融制度在改革前期的适应性效率;然后从预算软约束、隐性担保、改革成本递延分摊的制度负向激励效应分析了国有经济主体风险外部化制度性通道和制度性金融风险国家化的内生逻辑,同时还考察了金融二元主义诱致的效率缺失。文章最后提出了通过国有产权退出和隐性存款保险制度显性化,从而达到国家信誉退出、政府隐性担保退出和金融支持战略退出。

本文的主要贡献在于:提出了制度适应性效率取决于制度结构兼容度和制度激励约束相容度的基本观点;建立了制度结构—经济主体激励结构—经济绩效的新分析范式;明确提出了我国金融制度变迁的适应性效率导向;构建了动态国家模型和基于租金偏好和效率偏好的政府二元结构效用函数;系统分析了国有银行改革成本分担效应、财政风险—金融风险共生共振效应以及相机性租金与租金转移的作用机制与激励结构,进而提出了基于适应性效率的金融制度优化路径。

关键词: 制度变迁; 金融支持; 适应性效率

厦门大学博硕士论文摘要库

ABSTRACT

Taking institutional adaptive efficiency as theme for discussion, this paper systematically examined the government-dominant financial institutional change of China, and put forward institutional approaches for optimizing path of China's financial institutional change.

Firstly, this paper reviewed systematically the institutional economic growth theories, transitional economy theories and theory of institutional adaptive efficiency, indicated the criteria for appraising performance of transitional economy, that is, criteria of institutional adaptive efficiency. In reviewing the theories of financial development, financial efficiency and financial transition, this paper put forward a view which has not been clearly stated in previous financial development theories, i.e., financial institutional adaptive efficiency determines performance of economy growth. After that, this paper examined the logic and path of China's financial institutional change from the aspects of fiscal opportunism and government's utility function, and constructed a model of China's financial institutional possible frontier and adaptive efficiency in process of institutional changes based on preference of rent and preference of efficiency. Based on the above, this paper analyzed the adaptive efficiency of China's state-owned financial institutional change from pros and cons: on one hand, the positive adaptive efficiency of state-monopolized financial institutions in the early days of reform was well recognized by its effects of financial restraint, implicit governmental guarantee, the financial rent resulted from state financial support strategy, state reputation guarantee, comparative advantage of saving mobilization and effect of state capital formation; on the other hand, this paper pointed out the institutional negative incentive effect of soft budget constraint, implicit guarantee and deferred apportionment of reform cost, which constitute an endogenous mechanism for state-owned entities to transfer their internal risk and for the state to shoulder vast financial institutional risk, at the same time, lead to efficiency loss caused by financial duality. As conclusion, this paper proposed: through exit of state-owned property rights and through replacement of implicit deposit insurance by explicit deposit insurance, then achieved the exit of state reputation, governmental implicit guarantee and abolishment of state financial support

strategy .

Major contribution of this paper includes the following:

Firstly, put forward a basic view that institutional adaptive efficiency depends on degree of compatibility of a certain institutional structure and degree of institutional incentive & constraint compatibility. Secondly, construct a new institutional structure—economic individual conduct and incentive structure—economy performance methodology. Thirdly, indicate clearly the adaptive efficiency oriented financial institutional changes of China. Fourthly, build a dynamic state model and constitute the dual structural utility function of the government based on preference of rent and preference of efficiency. Finally, analyze systematically effect of reform cost apportionment by state-owned bank, phenomenon of symbiosis and synergy of fiscal and financial risk, contingent rent, and the mechanism and incentive structure of rent transfer, which lead to conclusion of financial institution's optimizational path based on adaptive efficiency.

Key Words: Institutional Change; Financial Support; Adaptive Efficiency

目 录

1 导论	1
1.1 关于选题	1
1.1.1 选题依据	1
1.1.2 研究意义	4
1.2 研究思路、本文的结构安排与研究方法	5
1.2.1 研究思路	5
1.2.2 本文的结构安排	6
1.2.3 研究方法	11
1.3 主要贡献与进一步需要研究的问题	11
2 制度、制度适应性效率与金融制度适应性效率：相关文献综述	14
2.1 新制度经济学派的制度经济增长理论与制度性经济增长	14
2.1.1 包含制度变量的生产函数	14
2.1.2 制度经济增长理论	15
2.1.3 制度变迁与经济增长	17
2.1.4 制度经济学派关于国家与经济增长的理论	18
2.2 制度适应性效率与经济绩效	19
2.2.1 “适应性效率”的概念与本质	19
2.2.2 制度适应性效率的决定：制度结构兼容度与制度激励约束相容度	22
2.2.3 制度效率递减规律：制度适应性效率的生命周期	24
2.2.4 租值耗散理论与制度适应性效率	25
2.2.5 制度适应性效率与转轨经济绩效	26
2.3 制度影响理论：一种制度适应性效率的分析范式	29
2.3.1 新制度经济学中的制度影响理论	29
2.3.2 旧制度经济学中的制度影响理论	30
2.4 金融发展与经济增长：基于金融制度适应性效率的金融发展理论回顾	31
2.4.1 金融发展理论的本质	31
2.4.2 第一代金融发展理论：金融结构论与金融深化论	31

2.4.3 第二代金融发展理论：金融约束论与内生金融发展理论	33
2.5 金融制度适应性效率与经济增长绩效	42
2.5.1 金融制度适应性效率理论与金融转型理论	42
2.5.2 金融效率、金融制度效率与金融制度适应性效率的理论界定	45
2.5.3 金融制度、金融制度适应性效率与经济增长绩效	49
2.5.4 关于我国金融制度适应性效率与转轨经济绩效的研究现状	51
3 财政机会主义、政府效用函数与中国金融制度变迁的演进路径. 53	
3.1 垄断性制度供给与渐进性滞后演进：中国金融制度变迁的特征性描述53	
3.1.1 中国金融制度变迁的路径分析	53
3.1.2 中国金融制度变迁的基本特征	54
3.1.3 制度初始禀赋、政府效用函数与金融制度非均衡演进	56
3.2 财政机会主义、金融剩余与金融支持战略	58
3.2.1 经济发展战略、隐性税收机制与财政主导型融资制度适应性效率	58
3.2.2 转轨经济收入结构、储蓄结构、投资结构变迁及制度含义	60
3.2.3 国家能力、财政机会主义与金融剩余：金融支持战略生成逻辑的一个 财政视角	63
3.3 国家悖论、政府效用函数动态优化与国有银行改革路径：基于适应性效率 的考察.....	76
3.3.1 “国家悖论”与扩展的政府效用函数约束模型	76
3.3.2 国有商业银行改革过程及其政府二元结构效用函数	78
3.3.3 国有商业银行改革过程政府效用函数两阶段模型与适应性效率动态 优化	81
3.3.4 基于租金偏好和效率偏好的金融制度适应性效率演进路径	87
4 隐性担保、金融租金与金融支持战略的经济绩效：中国金融制度适 应性效率的制度解析	91
4.1 隐性担保、国家信誉与金融超稳定效应	91
4.1.1 金融深化、金融自由化与金融稳定	91
4.1.2 国家信誉、信誉缺口与国有银行信誉之谜	93
4.1.3 隐性担保、国家信誉与国有银行超稳定效应	94

4.2 储蓄—投资转换机制的适应性变迁与国有垄断金融制度的资本形成比较优势.....	104
4.2.1 财政机制与金融机制转换：基于适应性效率的融资制度变迁	104
4.2.2 国有垄断金融制度安排与储蓄效应	106
4.2.3 AK 模型的制度分析：基于政府隐性担保的国有银行储蓄投资转换效应.....	108
4.3 金融约束、制度租金效应与转轨经济绩效	110
4.3.1 转轨过程中金融租金的特殊形式	110
4.3.2 金融约束、金融租金与转轨经济绩效	112
5 预算软约束、隐性担保、改革成本递延分摊与制度性金融风险：中国金融制度非适应性演进的风险视角	119
5.1 预算软约束与制度性金融风险	119
5.1.1 预算软约束：基于外生性和内生性的制度机理	119
5.1.2 产权软约束、信贷软约束链与制度性金融风险	123
5.2 隐性担保、道德风险与制度性负向激励	124
5.2.1 政府隐性担保体系的基本框架	124
5.2.2 存款保险制度与道德风险	127
5.2.3 隐性担保的激励结构、风险外部化通道与制度性金融风险：一种制度影响分析范式.....	134
5.2.4 软预算约束竞争、信贷公地悲剧与制度性金融风险：基于国有经济主体效用函数的制度解析.....	143
5.2.5 隐性担保与证券市场制度风险	151
5.3 财政机会主义、改革成本分担效应与财政风险—金融风险共生共振效应	156
5.3.1 财政机会主义、或有负债与成本分担递延化进程中的财政风险金融化.....	156
5.3.2 改革成本逆向递延性转移支付与改革成本分摊机制的负向制度激励效应.....	159
5.3.3 金融重构、政府或有负债显性化与金融风险财政化	163

6 金融二元主义与金融结构—经济结构匹配路径：中国金融制度非适应性演进的效率视角 167

6.1 金融结构演进的制度逻辑：基于政府金融控制力的制度垄断供给视角

.....167

6.1.1 财政压力、金融控制力与国有垄断金融结构167

6.1.2 中国金融结构改革的基本路径：基于市场结构和产权结构的争论
.....169

6.1.3 国有银行改革与金融结构变迁的基本路径174

6.1.4 市场结构改革路径与股份制商业银行的“工农中建化”175

6.1.5 国有银行股份制改革：基于产权结构改革的适应性变迁178

6.2 金融二元主义与金融结构、经济结构的匹配路径182

6.2.1 金融二元主义的阶段适应性效率182

6.2.2 所有制信贷歧视与民营金融制度供求非均衡：金融二元主义的制度
非适应性效率183

6.3 国有一民营两部门金融资源逆配置模型：非适应性效率的视角187

6.3.1 所有制二元经济结构资本分配倒挂：金融深化与经济效率背离187

6.3.2 所有制偏好、隐性偏离与结构性信贷配给190

6.3.3 所有制结构信贷配给与效率损失190

6.4 国有金融垄断型储蓄投资转化机制的效率损失193

6.4.1 对储蓄—投资转化效率的基本判断193

6.4.2 储蓄—投资转化机制的障碍分析195

7 基于适应性效率的中国金融制度设计与路径优化 198

7.1 政府隐性担保机制的退出与制度适应性效率198

7.1.1 基于国家信誉退出与银行信誉归位的隐性存款保险制度显性化198

7.1.2 国家信誉退出、资本金制度性修正与政府隐性担保制度退出212

7.1.3 证券市场隐性担保契约的退出与制度性风险释放216

7.2 租金转移、租值耗散与相机性租金：基于市场增进论与适应性效率的思考.....219

7.2.1 相机性租金分配机制与租金转移机制的激励结构219

7.2.2 国家推动发展论、金融租金行政性分配机制与租金转移	220
7.2.3 金融约束与相机性租金耗散：一个适应性效率制度矩阵	223
7.3 隐性担保、金融支持战略的有效边界与政府退出	229
7.3.1 道德风险、制度性金融风险与隐性担保制度有效性	229
7.3.2 金融支持战略的制度成本与合理边界：制度性三维债危机	230
7.3.3 国有产权退出、国家信誉退出与政府隐性担保退出	234
7.4“寡头主导，大、中、小共生”、民间金融制度供给与适应性制度演进	241
7.4.1 “寡头主导，大、中、小共生”的金融组织结构	241
7.4.2 关联博弈、政府行为决策与民间金融制度适应性演进	243
参考文献.....	257
后 记.....	266

厦门大学博硕士论文摘要库

CONTENTS

1 Introduction.....	1
1.1 About the Topic for Research.....	1
1.1.1 Selection of the Topic for Research.....	1
1.1.2 Significance of the Research	4
1.2 Research Plan, Framework of the Research and Methods	5
1.2.1 Research Plan.....	5
1.2.2 Framework of the Research	6
1.2.3 Research Methods.....	11
1.3 Major Contribution and Problems That Need Study	11
2 Institution, Institutional Adaptive Efficiency and Financial	
Institutional Adaptive Efficiency: A Review	14
2.1 Institutional Economy Growth Theory of New Institutional Economics	
and Institutional Economy Growth.....	14
2.1.1 Production Function Including Institutional Variables	14
2.1.2 Institutional Economy Growth Theory	15
2.1.3 Institutional Change and Economy Growth	17
2.1.4 State and Economy Growth Theory of Institutional Economics School	18
2.2 Institutional Adaptive Efficiency and Economy Performance	19
2.2.1 The concept and Essence of “Adaptive Efficiency”	19
2.2.2 Determination of Institutional Adaptive Efficiency: Compatibility of	
Institutional Structure and Compatibility of Institutional Incentive &	
Constraint	22
2.2.3 The Law of Diminishing Institutional Efficiency: the Life Cycle of	
Institutional Adaptive Efficiency	24
2.2.4 Rent Dispersion Theopry and Institutional Adaptive Efficiency	25
2.2.5 Institutional Adaptive Efficiency and Performance of Transitional	
Economy	26
2.3 Institutional-impact Theory: An Analysis Approach for Institutional	
Adaptive Efficiency	29

2.3.1 Institutional-impact Theory of New Institutional Economics	29
2.3.2 Institutional-impact Theory of Old Institutional Economics.....	30
2.4 Financial Development and Economy Growth: Review of Financial	
Development Theories Based Financial Institutional Adaptive Efficiency	
.....	31
2.4.1 The Essence of Financial Development Theory	31
2.4.2 First Generation of Financial Development Theory: Financial	
Structuralism and Financial Deepening Theory	31
2.4.3 Second Generation of Financial Development Theory: Financial Restrain	
Theory and Endogenesis Financial Development Theory	33
2.5 Financial Institutional Adaptive Efficiency and Economy Growth	
Performance	42
2.5.1 Financial Institutional Adaptive Efficiency Theory and Financial	
Transition Theory	42
2.5.2 Definition of Financial Efficiency, Financial Institutional Efficiency and	
Financial Institutional Adaptive Efficiency.....	45
2.5.3 Financial Institution, Financial Institutional Adaptive Efficiency and	
Economy Growth Performance	49
2.5.4 Status of Research in China's Financial Institutional Adaptive Efficiency	
and Transitional Economy Performance	51
3 Fiscal Opportunism, Governmental Utility Function and the Path	
of China's Financial Institutional Changes	53
3.1 Monopolized Institutional Supply and Gradual Change: Characteristics	
of China's Financial Institutional Changes	53
3.1.1 Path of China's Financial Institutional Changes.....	53
3.1.2 Characteristics of China's Financial Institutional Changes	54
3.1.3 Institutional Initial Gift, Governmental Utility Function and	
Non-equilibrium Financial Institutional Changes	56
3.2 Fiscal Opportunism, Financial Residual and Financial Support Strategy	
.....	58

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库